

ECONOMIA EM ABRIL DE 2022

CRESCIMENTO FRACO E INFLAÇÃO PREOCUPANTE

Em abril de 2022, os investidores globais deram sinais claros que estão extremamente receosos com o aumento generalizado de preços, que já é responsável pela maior inflação mundial dos últimos 40 anos, e, se não bastasse isto, o aumento das taxas básicas de juros no mundo para combater esta inflação, tem grande potencial de reduzir o crescimento dos países já nos próximos trimestres.

Esta combinação de países crescendo muito pouco, ou até uma recessão, mais inflação elevada, chamamos de *stagflação* no jargão do mercado financeiro, palavra bastante conhecida por nós brasileiros, que vivenciamos isto de perto entre os anos de 2014 e 2020. Por outro lado, o mundo não faz ideia do que seja isto, por lá, nos últimos 20 anos, a inflação foi muito baixa, e o crescimento foi acelerado, principalmente nos EUA.

Nas últimas semanas, o mercado financeiro parece ter despertado realmente para o risco de *stagflação*, com este sentimento de medo refletindo nos ativos financeiros. Nos EUA, um dos principais índices da bolsa americana, o Índice NASDAQ, apresentou seu pior mês desde 2008, e os demais índices globais de ações, incluindo o IBOVESPA no Brasil, amargaram retornos péssimos no mês, em média, queda de 10%.

A evolução da guerra na Ucrânia e a recente onda de COVID-19 na China que resultou em severas quarentenas, está contribuindo para o sentimento pessimista dos investidores globais.

No Brasil, fomos impactados por este cenário mais sombrio nos países desenvolvidos. No último mês, os investidores estrangeiros retiraram aproximadamente 5,0 bilhões de reais somente da nossa bolsa de valores, impactando o retorno das ações brasileiras e a cotação do dólar, que iniciou o mês em R\$ 4,66 e terminou em R\$ 4,97.

O efeito da valorização do dólar foi observado nas carteiras de investimentos que possuíam alocações no exterior. Apesar do investimento ter apresentado retorno negativo, por conta da queda de aproximadamente 10% nas bolsas globais, o resultado do investimento no exterior foi um pouco melhor quando se converte de dólar para real.

Em relação aos movimentos econômicos e políticos exclusivos do Brasil, o mês não trouxe muitas novidades, as eleições ainda não estão impactando os ativos financeiros no país, todavia, esperamos que em breve o mercado financeiro se volte totalmente para os desdobramentos da corrida presidencial deste ano, trazendo mais volatilidade para as carteiras de investimentos.

Neste contexto, no mês de abril de 2022, os títulos públicos indexados à inflação (Tesouro IPCA ou NTN-B) rentabilizaram em média 0,83%, os títulos prefixados (Tesouro Prefixado ou LTN e NTN-F) rentabilizaram -0,12%, enquanto, os títulos pós-fixados (Tesouro SELIC ou LFT) rentabilizaram 0,69%, abaixo do ativo livre de risco representado pelo CDI, que também valorizou 0,83%.

No mercado de ações, o IBOVESPA, principal índice acionário brasileiro, rentabilizou -10,10%, enquanto, no exterior, o S&P 500, a NASDAQ e o MSCI WORLD, principais índices globais de ações, rentabilizaram -8,80%, -13,26% e -8,43% respectivamente.

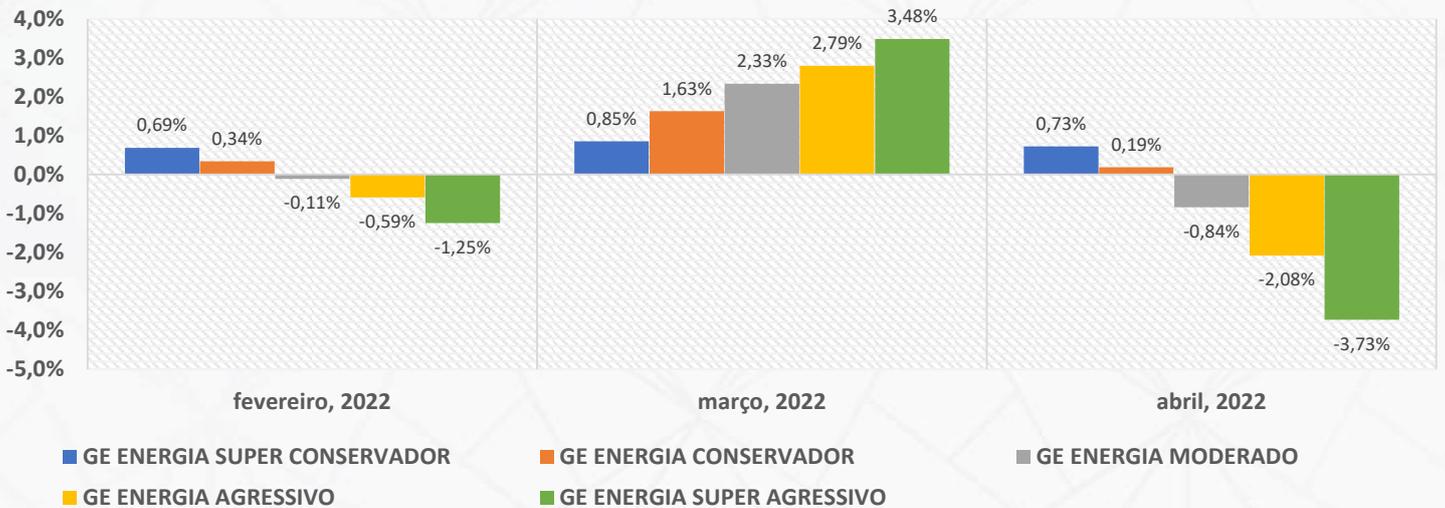
INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE MENSAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS

GEBSAPREV



GE ENERGIA

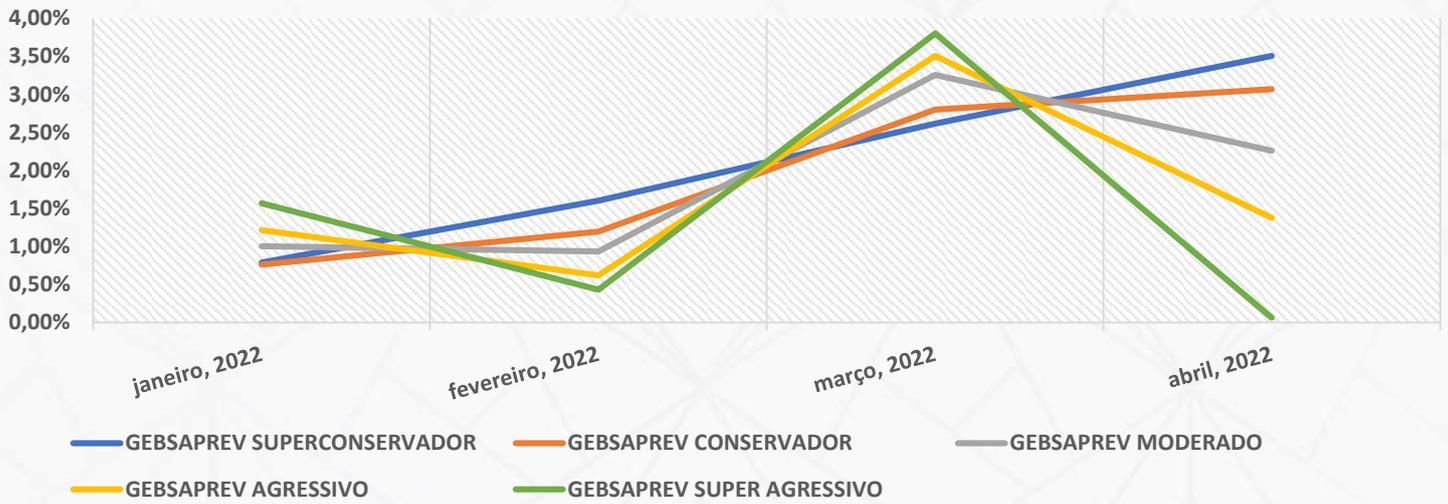


No último mês, somente os perfis SUPER CONSERVADOR e CONSERVADOR de GEBSAPREV e GE ENERGIA apresentaram retornos positivos, os demais perfis, foram prejudicados pela exposição em renda variável no Brasil e investimentos no exterior.

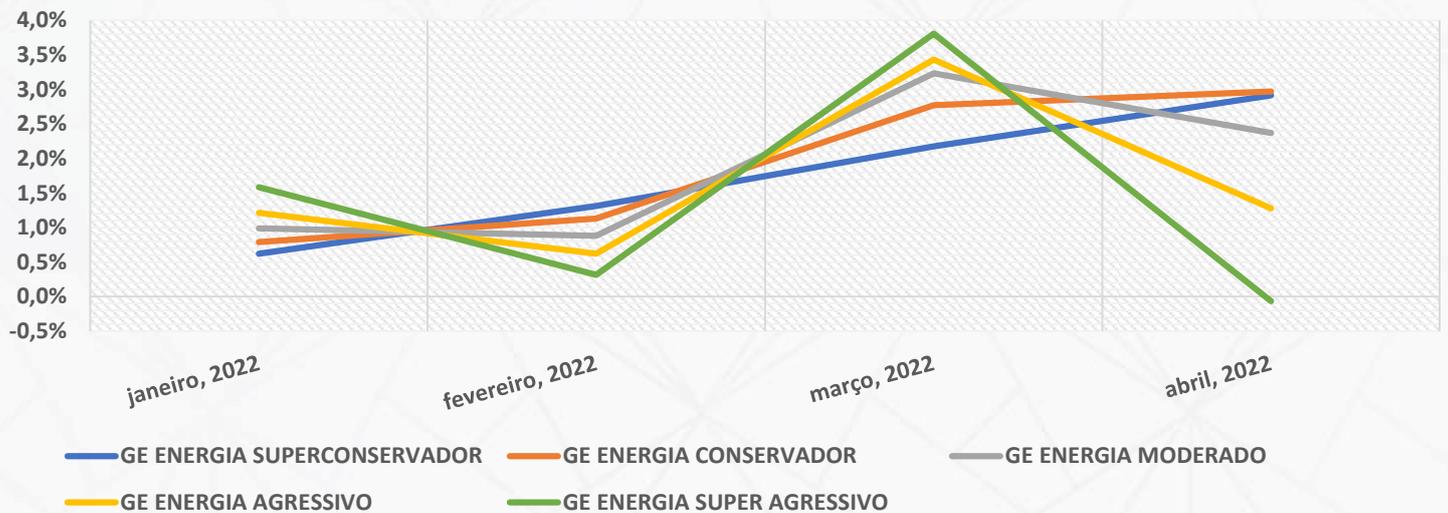
INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE ACUMULADA NO ANO DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS

GEBSAPREV



GE ENERGIA

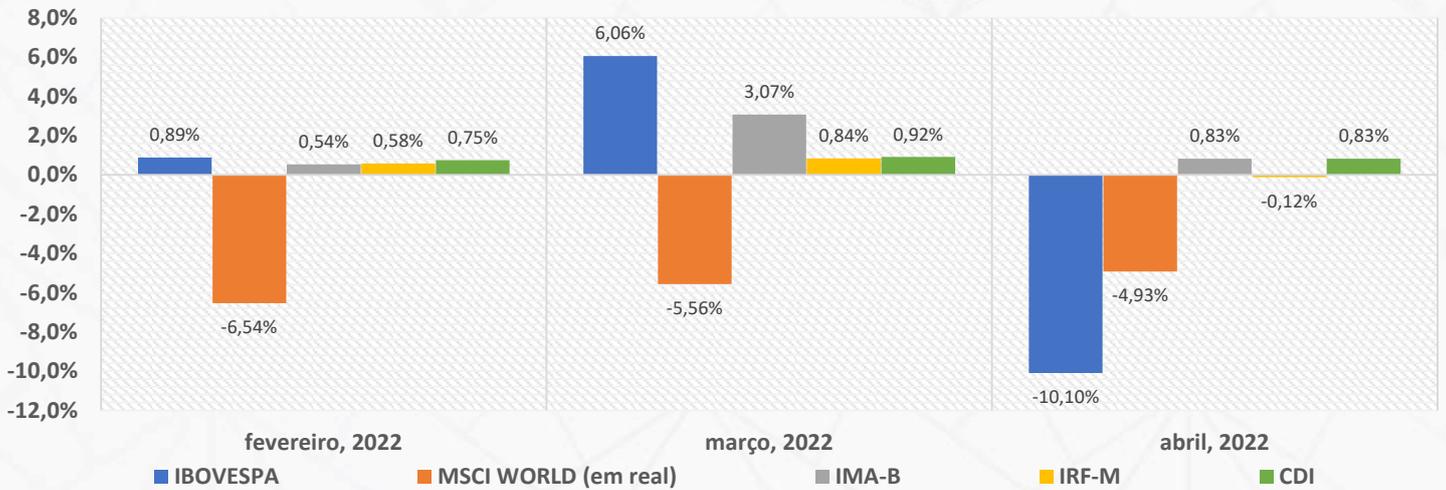


No acumulado do ano, o perfil SUPER AGRESSIVO de GEBSAPREV e GE ENERGIA apresentam retornos próximos de zero, prejudicados pela alta exposição em renda variável local e em investimentos no exterior.

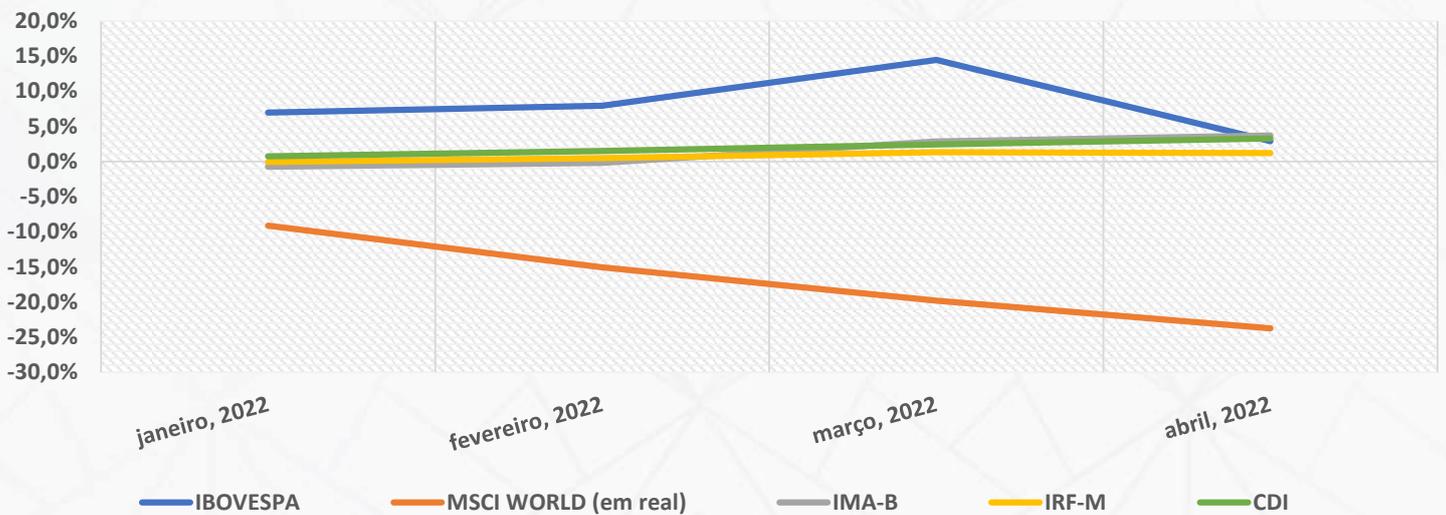
INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE DOS PRINCIPAIS ÍNDICES DE MERCADO

RENTABILIDADE MENSAL



RENTABILIDADE ACUMULADA NO ANO



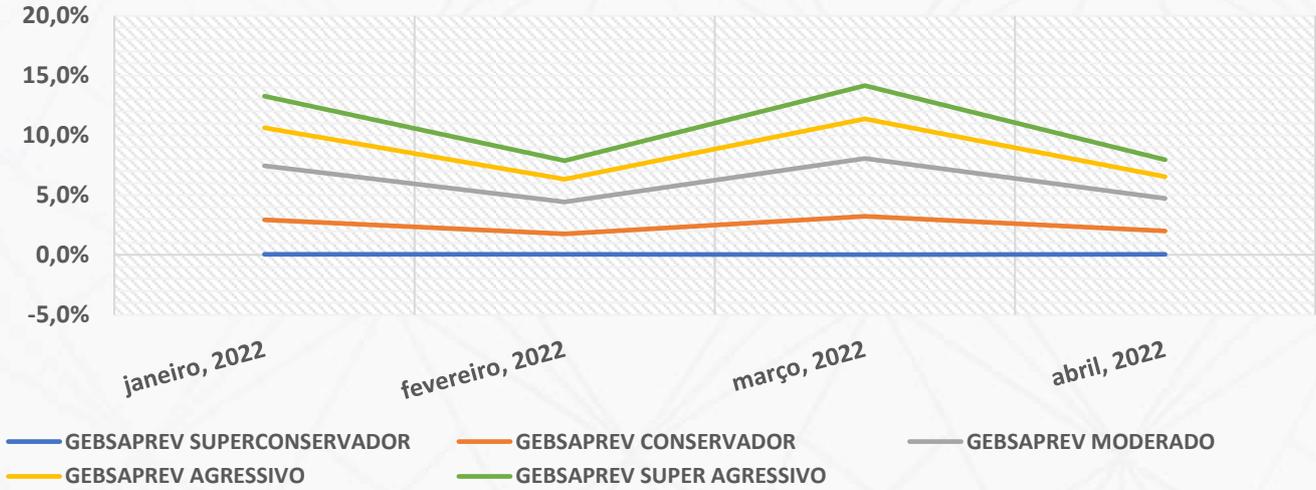
No último mês, o destaque ficou por conta das bolsas globais (MSCI World + variação do câmbio) e a bolsa local (IBOVESPA), que apresentaram retornos bem negativos. A queda do MSCI World foi até maior, todavia, como o dólar se valorizou no mês, a variação cambial reduziu um pouco a queda.



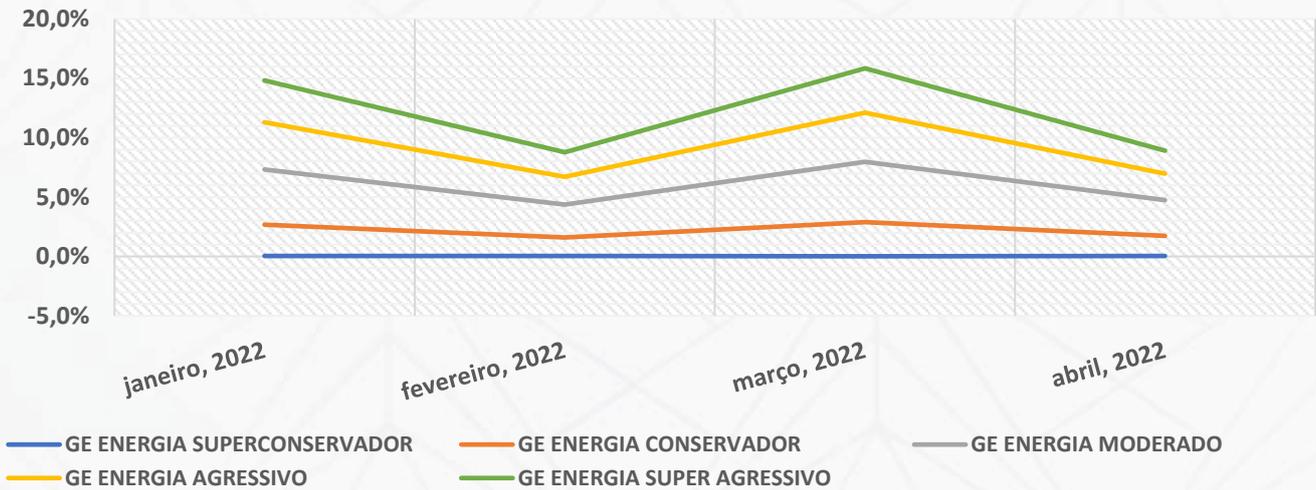
INFORME MENSAL GEBSAPREV

VOLATILIDADE/RISCO DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS E ÍNDICES DE MERCADO

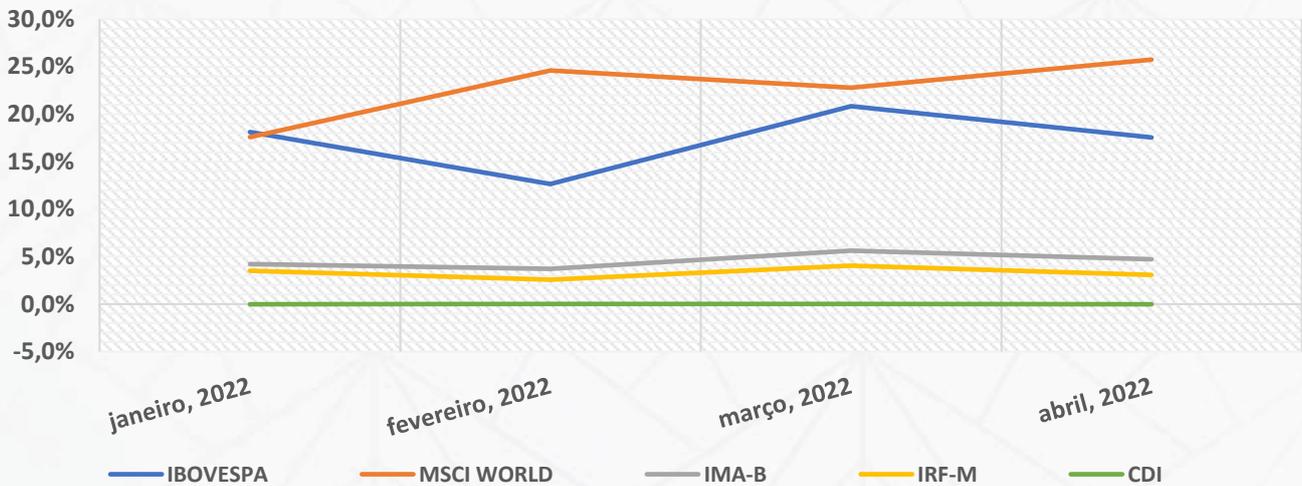
GEBSAPREV



GE ENERGIA



ÍNDICES DE MERCADO



INFORME MENSAL GEBSAPREV
ALOCAÇÃO ATUAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS
GEBSAPREV

MANDATOS	ATIVOS RELACIONADOS	GEBSAPREV SUPER CONSERVADOR	GEBSAPREV CONSERVADOR	GEBSAPREV MODERADO	GEBSAPREV AGRESSIVO	GEBSAPREV SUPER AGRESSIVO
BAIXO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AZUL)	TÍTULOS PRIVADOS E TÍTULOS PÚBLICOS COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE	89,46%	56,29%	28,18%	16,75%	15,15%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	30,24%	36,96%	35,63%	19,50%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	6,09%	14,15%	14,55%	14,20%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	6,52%	20,44%	32,88%	51,03%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	10,54%	0,85%	0,28%	0,19%	0,12%

GE ENERGIA

MANDATOS	ATIVOS RELACIONADOS	GE ENERGIA SUPER CONSERVADOR	GE ENERGIA CONSERVADOR	GE ENERGIA MODERADO	GE ENERGIA AGRESSIVO	GE ENERGIA SUPER AGRESSIVO
BAIXO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AZUL)	TÍTULOS PRIVADOS E TÍTULOS PÚBLICOS COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE	44,05%	50,88%	28,52%	19,46%	10,54%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	27,98%	38,92%	33,91%	22,49%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	5,99%	13,33%	13,06%	14,18%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	6,59%	18,97%	33,02%	52,49%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	55,95%	8,56%	0,25%	0,55%	0,30%

INFORME MENSAL GEBSAPREV
COMPOSIÇÃO DOS FUNDOS EXCLUSIVOS GEBSAPREV

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	CNPJ	PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO
GEBSAPREV AZUL FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,88%	3,53%	34.867.797/0001-40	100,0%
FAIRFIELD FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,88%	3,53%	18.814.287/0001-59	50,11%
SPARTA TOP FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,99%	3,85%	14.188.162/0001-00	21,56%
IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	0,79%	3,35%	04.764.174/0001-81	15,93%
ICATU VANGUARDA FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,90%	3,65%	07.900.255/0001-50	4,57%
AZ QUEST LUCE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,89%	3,57%	11.419.792/0001-50	3,93%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,79%	3,09%	23.556.185/0001-10	3,88%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,78%	2,72%	34.867.805/0001-59	100,0%
JGP CORPORATE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,97%	3,86%	20.824.446/0001-48	19,09%
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	1,54%	4,96%	14.491.564/0001-89	10,13%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	1,21%	4,36%	17.517.577/0001-78	7,00%
QUASAR ADVANTAGE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,85%	3,55%	29.206.196/0001-57	6,66%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP	0,06%	1,87%	10.756.541/0001-06	4,79%
PACIFICO INCOME FIC RENDA FIXA LP	0,46%	2,46%	42.287.398/0001-39	5,71%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,78%	3,43%	21.838.150/0001-49	5,34%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	0,72%	2,88%	03.499.367/0001-90	4,80%
VINCI IMOBILIÁRIO II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-0,14%	2,97%	31.248.496/0001-40	4,35%
PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-2,26%	-4,58%	23.720.107/0001-00	1,94%
ARX VINSON FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,93%	3,80%	30.910.553/0001-42	3,63%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	1,79%	6,10%	13.396.703/0001-22	3,55%
IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	0,79%	3,35%	04.764.174/0001-81	3,12%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	1,54%	5,37%	09.093.819/0001-15	1,62%
VINCI MULTIESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	0,59%	3,70%	12.440.825/0001-06	2,55%
JGP SELECT PREMIUM INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	1,21%	3,41%	26.525.450/0001-91	2,24%
BRADESCO YIELD EXPLORER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-1,38%	-0,64%	20.216.173/0001-59	1,77%
BRADESCO IPCA CLOSED FUND CREDIT I FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,28%	0,25%	36.620.911/0001-69	1,73%
KINEA IPCA ABSOLUTO FIC RENDA FIXA	1,41%	6,59%	27.599.290/0001-98	1,72%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,41%	5,32%	19.719.727/0001-51	1,69%
BB NORDEA ALPHA 15 HEDGE INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO LP	1,73%	-0,72%	37.243.130/0001-65	1,44%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,62%	3,11%	29.241.799/0001-90	1,33%
SPARTA TOP INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,70%	5,87%	38.026.926/0001-29	0,86%
JPMORGAN GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-0,86%	-4,44%	26.094.770/0001-34	0,80%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,79%	3,09%	11.419.792/0001-50	0,40%
SPX SEAHAWK FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,90%	3,77%	35.505.971/0001-78	0,95%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,53%	5,32%	03.543.447/0001-03	0,79%

COMPOSIÇÃO DOS FUNDOS EXCLUSIVOS GEBSAPREV

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	CNPJ	PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	1,10%	7,46%	34.867.818/0001-28	100,0%
SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC MULTIMERCADO	3,54%	17,15%	22.345.384/0001-17	14,67%
ABSOLUTE ALPHA GLOBAL FIC MULTIMERCADO	0,36%	2,96%	21.983.042/0001-60	10,41%
KAPITALO KAPPA FIN FIC MULTIMERCADO	0,89%	6,01%	12.105.940/0001-24	10,18%
ITAÚ HEDGE PLUS FIC MULTIMERCADO	0,40%	6,98%	17.419.592/0001-83	9,68%
VINLAND MACRO FIC MULTIMERCADO	1,57%	9,58%	28.581.166/0001-68	7,58%
VINCI CRÉDITO MULTIELSTRATÉGIA FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,82%	4,18%	37.099.037/0001-29	6,35%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIELSTRATÉGIA	0,00%	0,00%	28.849.618/0001-40	5,61%
CANVAS VECTOR FIC MULTIMERCADO	-0,92%	-2,67%	28.866.524/0001-89	5,06%
GIANT ZARATHUSTRA II FIC MULTIMERCADO	0,39%	6,48%	26.525.548/0001-49	4,96%
SPARTA DINÂMICO FIC MULTIMERCADO	0,74%	3,39%	14.180.011/0001-05	4,65%
CLARITAS LONG SHORT FIC MULTIMERCADO	1,57%	4,23%	05.109.839/0001-86	4,38%
ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO	2,69%	10,27%	23.565.803/0001-99	3,83%
VISTA MULTIELSTRATÉGIA FIC MULTIMERCADO	7,66%	37,64%	21.646.715/0001-96	3,70%
STRATUS SCP III BRASIL FIP MULTIELSTRATÉGIA	0,00%	0,00%	28.686.463/0001-78	3,21%
VERSA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	-6,01%	-8,77%	18.832.847/0001-06	2,68%
OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC MULTIMERCADO	2,35%	4,57%	17.162.002/0001-80	2,72%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,79%	3,09%	11.419.792/0001-50	0,20%
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIELSTRATÉGIA	0,00%	0,00%	41.776.922/0001-72	0,13%

COMPOSIÇÃO DOS FUNDOS EXCLUSIVOS GEBSAPREV

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	CNPJ	PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	-7,48%	-3,77%	34.867.829/0001-08	100,0%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	-0,87%	-23,26%	28.578.936/0001-13	12,08%
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-9,79%	-3,42%	08.830.947/0001-31	9,02%
BOGARI VALUE FIC AÇÕES	-14,23%	-10,00%	08.323.402/0001-39	8,57%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	-3,83%	6,50%	11.182.064/0001-77	9,44%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-6,60%	1,00%	14.113.340/0001-33	9,16%
MOAT CAPITAL FIC AÇÕES	-9,36%	-2,22%	20.658.576/0001-58	7,55%
LEBLON AÇÕES II INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-11,07%	-1,47%	26.768.800/0001-40	4,96%
NEO NAVITAS FIC AÇÕES	-11,91%	0,19%	11.961.199/0001-30	6,12%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,79%	3,09%	11.419.792/0001-50	2,44%
RUNNER PIPE FI AÇÕES	-2,52%	6,13%	39.800.464/0001-18	4,74%
GTI HAIFA FI AÇÕES	-7,66%	2,25%	28.408.121/0001-96	4,14%
CONSTELLATION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-12,05%	-7,96%	16.948.298/0001-04	3,84%
ALASKA BLACK INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-8,20%	0,68%	26.673.556/0001-32	3,98%
OCEANA SELECTION 30 E FIC AÇÕES	-9,19%	1,91%	31.533.338/0001-32	3,36%
VOKIN GBV ACONCÁGUA FIC AÇÕES	-5,43%	0,44%	13.962.947/0001-25	3,11%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-9,29%	0,70%	28.470.587/0001-11	2,71%
INOVE FI AÇÕES	-4,04%	-4,06%	34.644.087/0001-51	2,42%
LIS VALUE FI AÇÕES	-4,19%	-5,03%	24.325.422/0001-03	2,34%

CONTRIBUIÇÃO ABSOLUTA POR MANDATO/FUNDO EXCLUSIVO PARA CADA PERFIL

GEBSAPREV

FUNDOS EXCLUSIVOS	ATIVOS RELACIONADOS	GEBSAPREV SUPER CONSERVADOR	GEBSAPREV CONSERVADOR	GEBSAPREV MODERADO	GEBSAPREV AGRESSIVO	GEBSAPREV SUPER AGRESSIVO
GEBSAPREV AZUL FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PRIVADOS E TÍTULOS PÚBLICOS COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE	0,87%	0,42%	0,29%	0,16%	0,14%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,20%	0,33%	0,31%	0,16%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,06%	0,18%	0,18%	0,17%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	-0,41%	-1,77%	-2,70%	-4,07%
RENTABILIDADE TOTAL		0,87%	0,26%	-0,97%	-2,06%	-3,60%

GE ENERGIA

MANDATOS (FUNDOS EXCLUSIVOS)	ATIVOS RELACIONADOS	GE ENERGIA SUPER CONSERVADOR	GE ENERGIA CONSERVADOR	GE ENERGIA MODERADO	GE ENERGIA AGRESSIVO	GE ENERGIA SUPER AGRESSIVO
GEBSAPREV AZUL FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PRIVADOS E TÍTULOS PÚBLICOS COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE	0,73%	0,36%	0,29%	0,19%	0,10%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,17%	0,35%	0,29%	0,19%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,05%	0,17%	0,16%	0,17%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	-0,39%	-1,65%	-2,72%	-4,18%
RENTABILIDADE TOTAL		0,73%	0,19%	-0,84%	-2,08%	-3,73%